



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Socios de:

**ALDANEMPRES CÍA. LTDA.**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **ALDANEMPRES CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2006, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonial y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ALDANEMPRES CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2006, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **Continuación...**

4. Los estados financieros fueron preparados considerando que **ALDANEMPRES CÍA. LTDA.**, continuará como negocio en marcha, se debe tomar en cuenta que la Compañía al 31 de diciembre del 2006 ha incurrido en pérdidas consecutivas en ejercicios anteriores y que ha acumulado un saldo en la pérdida neta de US. \$ 88,281 (incluida la pérdida del ejercicio 2006 de US.\$ 29.148) ; dependerá de la habilidad de su administración para obtener suficientes fondos para el normal desarrollo de sus operaciones en el futuro.

**Batallas & Batallas Auditores Cía. Ltda.  
Firma miembro de INPACT INTERNATIONAL ENGLAND  
RNAE 456**



**CPA. Augusto Batallas P.  
RNCPA No. 27.765**

**Quito, Ecuador  
21 de febrero del 2007**

**ALDANEMPRES CÍA. LTDA.**  
**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
(Expresados en US. \$)

<b>ACTIVOS</b>		<b>PASIVOS</b>					
		<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>		
<b>CORRIENTES</b>				<b>CORRIENTES</b>			
Efectivo y sus equivalentes	(Nota 3)	50,478	12,764	Proveedores y anticipo clientes	(Nota 8)	42,884	72,507
Cuentas por cobrar	(Nota 4)	41,965	66,376	Compañías relacionadas		7,948	227,613
Inventarios	(Nota 5)	53,999	54,881	Otras cuentas por pagar		<u>17,121</u>	<u>16,930</u>
Anticipos		<u>2,515</u>	<u>6,499</u>				
<b>Total activos corrientes</b>		<b>148,957</b>	<b>140,520</b>	<b>Total pasivo corriente</b>		<b>67,953</b>	<b>317,050</b>
<b>ACTIVOS FIJOS</b>				<b>LARGO PLAZO</b>			
Costo de Activos Fijos		1,120,657	1,099,574	Cuentas por Pagar Velvet	(Nota 9)	202,975	-
(-) Depreciación acumulada		<u>(425,987)</u>	<u>(364,066)</u>	Préstamos y aportes de socios		<u>91,770</u>	<u>39,770</u>
<b>Total activos fijos netos</b>	(Nota 6)	<b>694,670</b>	<b>735,508</b>	<b>Total pasivo largo plazo</b>		<b>294,745</b>	<b>39,770</b>
Inversiones Financieras Largo Plazo	(Nota 7)	9,131		<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>362,698</b>	<b>356,820</b>
Activo Diferido		2,340	2,340	<b>PATRIMONIO</b>			
				Capital suscrito y pagado	(Nota 10)	144,000	144,000
				Aportes para futuras capitalizaciones	(Nota 11)	4,318	4,318
				Reserva de capital	(Nota 12)	432,363	432,363
				Resultados acumulados		(59,133)	(23,186)
				Pérdida del ejercicio		<u>(29,149)</u>	<u>(35,947)</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>855,098</u></b>	<b><u>878,368</u></b>	<b>Total Patrimonio</b>		<b>492,400</b>	<b>521,548</b>
				<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>855,098</u></b>	<b><u>878,368</u></b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados Financieros.

**ALDANEMPRES CÍA. LTDA.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
(Expresados en US. \$)

		<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>INGRESOS</b>			
Ingresos operacionales	(Nota 13)	314,721	303,146
(-) Costos de ventas	<u>(311,174)</u>	<u>(287,879)</u>	
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		<b>3,547</b>	<b>15,267</b>
Gastos administración	(31,868)	(32,460)	
Gastos de ventas	<u>(4,204)</u>	<u>(18,724)</u>	
Total gastos operacionales	<u>(36,072)</u>	<u>(51,184)</u>	
<b>PÉRDIDA OPERACIONAL</b>		<b>(32,525)</b>	<b>(35,917)</b>
Ingresos no operacionales	4,809	1,221	
Gastos no operacionales	(869)	(428)	
Gastos financieros	(564)	(823)	
<b>PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>		<b><u>(29,149)</u></b>	<b><u>(35,947)</u></b>
<b>Pérdida por participación US.\$</b>		<b>(0.01)</b>	<b>(0.01)</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros.

**ALDANEMPRES CÍA. LTDA.**  
**ESTADOS DE EVOLUCIÓN PATRIMONIAL**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
 (Expresados en US. \$)

	<b>Capital suscrito y pagado</b>	<b>Aportes para futuras capitalizaciones</b>	<b>Reserva de capital</b>	<b>Resultados acumulados</b>	<b>Pérdida del ejercicio</b>	<b>Total</b>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	144,000	4,318	589,552	472	(23,658)	714,684
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	(23,658)	23,658	-
Transferencia de cesión de participaciones	-	-	(157,189)	-	-	(157,189)
Resultado del ejercicio 2005	-	-	-	-	(35,947)	(35,947)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2005</b>	<b>144,000</b>	<b>4,318</b>	<b>432,363</b>	<b>(23,186)</b>	<b>(35,947)</b>	<b>521,548</b>
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	(35,947)	35,947	-
Resultado del ejercicio 2006	-	-	-	-	(29,148)	(29,148)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2006</b>	<b>144,000</b>	<b>4,318</b>	<b>432,363</b>	<b>(59,133)</b>	<b>(29,149)</b>	<b>492,400</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

**ALDANEMPRES CÍA.LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
 (Expresado en US. \$)

<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Recibido de clientes	348,808	312,738
Pagado a proveedores	(333,070)	(342,737)
Otros	190	7,943
<b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación</b>	<b>15,928</b>	<b>(22,056)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisición de activos fijos	(21,081)	
Inversión en Acciones	(9,131)	(23,600)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(30,212)</b>	<b>(23,600)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Préstamo recibido	<u>52,000</u>	<u>39,770</u>
Efectivo provisto por actividades de financiamiento	52,000	39,770
Flujo de efectivo neto	37,716	(5,886)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>	<u>12,764</u>	<u>18,650</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b><u>50,480</u></b>	<b><u>12,764</u></b>

Ver notas a los estados financieros

**ALDANEMPRES CÍA.LTDA.**

**CONCILIACIÓN ENTRE LA PÉRDIDA DEL EJERCICIO Y EL FLUJO DE EFECTIVO NETO  
PROVISTO POR ( UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN POR LOS AÑOS  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresado en US. \$)

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Pérdida del ejercicio</b>	<b>(29,148)</b>	<b>(35,947)</b>
<b>Conciliación entre la pérdida del ejercicio y el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación:</b>		
Depreciación de activos fijos	61,920	59,264
Otros	-	262
<b>Total ajustes</b>	<b>61,920</b>	<b>59,526</b>
<b>Variación en activos y pasivos:</b>		
Cuentas y documentos por cobrar	24,411	8,372
Inventarios	883	978
Pagos anticipados	3,984	(978)
Proveedores y cuentas por pagar	(29,623)	(42,367)
Obligaciones con relacionadas	(219,664)	(19,583)
Pasivos acumulados	190	7,943
Cuentas por pagar largo plazo	202,975	-
<b>Total variaciones</b>	<b>(16,844)</b>	<b>(45,635)</b>
<b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación</b>	<b>15,928</b>	<b>(22,056)</b>

Ver notas a los estados financieros

**ALDANEMPRES CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
**(EXPRESADAS EN US. \$)**

---

**Nota 1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES**

La Compañía **ALDANEMPRES CÍA. LTDA.**, fue inscrita en el Registro Mercantil el 23 de mayo de 1996, su actividad principal constituye la siembra, cultivo, experimentación, compra, venta, distribución, importación, exportación, producción y comercialización de todo tipo de flores y demás productos agrícolas y agropecuarios de cualquier especie. Las ventas que realiza la Compañía se efectúan principalmente al de un tipo de alga llamada espirulina.

**Nota 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

**Bases de Presentación.-** Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y la cancelación de pasivos en el curso normal del negocio.

Esta situación indica, a nuestro juicio, que la continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones ha surgido por la habilidad de la Administración para generar suficientes fondos para cubrir sus obligaciones y lograr un nivel adecuado de ingresos para soportar la estructura de costos de la Compañía.

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía son las siguientes:

- a) Efectivo y equivalentes de efectivo.** La Compañía en la preparación del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de caja y bancos.
- b) Valuación de Inventarios-** Para productos elaborados se valora en base al costo de producción.
- c) Ventas y Costo de Ventas-** Se registran con base a la emisión de facturas a los clientes y a la entrega de los productos.

**ALDANEMPRES CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
**(EXPRESADAS EN US. \$)**

---

- d)** **Valuación de Activos Fijos**.- Al costo de adquisición, el costo ajustado de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada.

<b>ACTIVO</b>	<b>AÑOS DE VIDA UTIL</b>	<b>PORCENTAJE DE DEPRECIACIÓN</b>
Edificaciones	20	5
Piscina espirulina	10	10
Invernaderos	10	10
Maquinaria, equipo y herramientas	10	10
Mantenimiento Invernaderos	10	10
Vehículos	5	20
Muebles y enseres	10	10
Sistema de difusión CO2	10	10

- e)** **Estimaciones**.- Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las políticas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requieren presentar en los mismos. La gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.
- f)** **Participación de los Empleados en las Utilidades**.- El gasto del 15% de participación de los empleados en las utilidades de acuerdo a las leyes laborales del país, se calcula de las utilidades antes del impuesto a la renta y se registra en los resultados del ejercicio, si hubiere utilidad.
- g)** **Provisión para Impuesto a la Renta**.- El gasto de impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva del 25% aplicable a las utilidades gravables y es registrado en los resultados del ejercicio, si hubiere utilidad.
- h)** **Pérdida por participación**.- La pérdida por participación se calcula considerando el promedio ponderado de participaciones en circulación en el 2006 fue de 3,600,000 con un valor nominal de US. \$ 0.04 cada una.

**ALDANEMPRES CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
**(EXPRESADAS EN US. \$)**

---

**Nota 3. EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES**

Un resumen del efectivo y equivalentes es como sigue:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Caja	630	630
Banco Produbanco	44,874	7,647
Banco del Pacífico	4,974	4,487
<b>Total</b>	<b><u>50,478</u></b>	<b><u>12,764</u></b>

**Nota 4. CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de las cuentas y documentos por cobrar es como sigue:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Exportaciones		(1) 3,627
Nacionales Espirulinas	2,620	4,564
Algandes	1,000	1,297
Corpei	811	336
Crédito tributario	37,443	55,767
Otras cuentas M.E.	91	785
<b>Total</b>	<b><u>41,965</u></b>	<b><u>66,376</u></b>

(1) Cuenta dada de baja en el periodo 2006

**Nota 5. INVENTARIOS**

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
En tránsito	563	
Materia Prima	13,425	14,553
Suministros	14,531	12,617
Productos terminados	25,480	27,711
<b>Total</b>	<b><u>53,999</u></b>	<b><u>54,881</u></b>

NOTA 6

**ALDANEMPRES CÍA. LTDA**  
**MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
 (Expresada en US. \$)

	Saldo al 31/12/2005	Adiciones	Saldo al 31/12/2006	Porcentaje de depreciación
<b>COSTO</b>				
<b>NO DEPRECIABLES</b>				
Terrenos	450,000	-	450,000	
<b>TOTAL COSTO ACTIVOS NO DEPRECIABLES</b>	<b>450,000</b>	-	<b>450,000</b>	
<b>DEPRECIABLES</b>				
Edificaciones	124,022	-	124,022	5%
Invernaderos	171,274	12,552	183,826	10%
Piscinas de espirulina	68,159		68,159	10%
Mantenimiento invernaderos	12,104	573	12,677	10%
Maquinaria, equipo	233,084	7,470	240,554	10%
Muebles y enseres	17,511	-	17,511	10%
Vehículos	11,334	-	11,334	20%
Herramientas	11,698	486	12,184	10%
Sistema de difusión CO2	390	-	390	10%
<b>TOTAL COSTO ACTIVOS DEPRECIABLES</b>	<b>649,576</b>	<b>21,081</b>	<b>670,657</b>	
<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>				
Edificaciones	(46,878)	(6,190)	(53,068)	
Invernaderos	(105,143)	(19,913)	(125,056)	
Piscinas de espirulina	(15,034)	(5,793)	(20,827)	
Mantenimiento invernaderos	(8,983)	(3,119)	(12,102)	
Maquinaria, equipo	(152,064)	(23,314)	(175,378)	
Muebles y enseres	(15,788)	(697)	(16,485)	
Vehículos	(8,672)	(2,141)	(10,813)	
Herramientas	(11,266)	(713)	(11,979)	
Sistema de difusión CO2	(239)	(40)	(279)	
<b>TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>	<b>(364,068)</b>	<b>(61,920)</b>	<b>(425,987)</b>	
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS NETOS</b>	<b>735,508</b>	<b>(35,666)</b>	<b>694,670</b>	

NOTA 6

ALDANEMPRES CÍA. LTDA.  
MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005  
(Expresada en US. \$)

Detalle	Saldos al 31/12/2004	Adiciones	Ventas y/o Bajas	Transferencias	Saldos al 31/12/2005	Porcentajes de depreciación
<b>Costo Activos Fijos</b>						
Terrenos	1,012,500	-	(562,500)	-	450,000	
Construcciones en curso	29,125	23,600	(52,725)	-	-	
Edificaciones	124,022	-	-	-	124,022	5%
Invernaderos	166,933	-	-	4,341	171,274	10%
Piscinas de espirulina	38,954	-	-	29,205	68,159	10%
Mantenimiento invernaderos	6,342	-	-	5,762	12,104	10%
Maquinaria, equipo y herramientas	223,777	-	-	9,307	233,084	10%
Muebles y enseres	17,318	-	-	193	17,511	10%
Vehículos	11,334	-	-	-	11,334	20%
Herramientas	10,868	-	-	830	11,698	
Sistema de difusión CO2	390	-	-	-	390	10%
<b>Subtotal costo activos fijos</b>	<b>1,641,563</b>	<b>23,600</b>	<b>(615,225)</b>	<b>49,638</b>	<b>1,099,576</b>	
<b>Depreciación acumulada</b>	<b>(304,801)</b>	<b>(59,267)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(364,068)</b>	
<b>Total activos fijos netos</b>	<b>1,336,762</b>	<b>(35,667)</b>	<b>(615,225)</b>	<b>49,638</b>	<b>735,508</b>	

**ALDANEMPRES CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
**(EXPRESADAS EN US. \$)**

---

**Nota 7. INVERSIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO**

Un resumen de las Inversiones a Largo Plazo como sigue:

**2006**

Inversiones en Algandes	<u>9,131</u>
<b>Total</b>	<b><u>9,131</u></b>

Corresponde a la adquisición de acciones por parte de **ALDANEMPRES CIA. LTDA.** en la Compañía ALGANDES S.A.

**Nota 8. PROVEEDORES Y ANTICIPO CLIENTES**

Un resumen de proveedores y anticipo clientes es como sigue:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Proveedores Moneda Extranjera	31,267	50,526
Anticipos Clientes Exportación	<u>11,617</u>	<u>21,981</u>
<b>Total</b>	<b><u>42,884</u></b>	<b><u>72,507</u></b>

**Nota 9. CUENTAS POR PAGAR VELVET FLORES**

**ALDANEMPRES CÍA. LTDA.**, realizó la reclasificación de corto a largo plazo de la cuenta denominada "Cuentas por Pagar Velvet Flores" por US.\$ 202,975 por transacciones realizadas entre Compañías Relacionadas.

**Nota 10. CAPITAL SOCIAL**

El capital social de **ALDANEMPRES CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2006 fue de US. \$ 144,000.00, dividido en 3,600,000 participaciones iguales de US. \$ 0.04 cada una. Por lo tanto, la estructura societaria de la Compañía se compone de la siguiente manera:

**ALDANEMPRES CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
**(EXPRESADAS EN US. \$)**

---

<b>Nombre del socio 2006</b>	<b>Capital suscrito y pagado</b>	<b>Porcentaje de Participación</b>
Andre Gottlieb Haldemann Zbinden	75,790	53%
Francois Pierre Haldemann Bolay	50,526	35%
Ives Haldemann Bolay	17,684	12%
<b>TOTAL</b>	<b>144,000</b>	<b>100%</b>

**Nota 11. APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES**

Los aportes para futuras capitalizaciones han sido pagados por el Sr. Andre Haldemann US. \$. 4,318.

**Nota 12. RESERVA DE CAPITAL**

Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto los resultados acumulados; en cuyo caso, el efecto de la reexpresión se registra en la misma cuenta. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo, pero puede ser capitalizado total o parcialmente.

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2006 y 2005 fue de US. \$ 432.363

**Nota 13. INGRESOS OPERACIONALES**

A continuación una muestra:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Ingresos – ventas</b>		
Espirulina exportación	299,945	303,146
Espirulina venta local	14,893	-
Devoluciones y Descuentos Espirulina	(117)	
<b>Total</b>	<b>314,721</b>	<b>303,146</b>

**ALDANEMPRES CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
**(EXPRESADAS EN US. \$)**

---

**Nota 14. EVENTOS SUBSECUENTES**

A la fecha de emisión del informe por parte de los auditores independientes, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros y que no hayan sido revelados o ajustados en los mismos.

---